

TACC นิวไฮในรอบ 4 เดือน..ขาขึ้นรอบใหม่กำลังจะมา?



efinanceThai

เผยแพร่ 22 ชั่วโมงที่ผ่านมา

ติดตาม



เข้านี้ TACC ติดทำนิวไฮรอบ 4 เดือน คาดรับปัจจัยหนุน จ่อคลายล็อกดาวน์ 1 ก.ย.นี้ หนุนยอดขายร้านเซเว่น-อีเลฟเว่น กระเตื้อง ขณะที่ นักวิเคราะห์มองกำไร Q3/64 ยังแกร่ง แม้อิทธิพลระบาดหนัก เหตุมีรายได้เดลิเวอรี่ - ขนาดแก้วใหม่ ขดเซย ส่วนโค้งสุดท้ายปีนี้ จับตาดูให้ดี เป็นจุดเริ่มต้นยกฐานกำไรขึ้นสู่ระดับ 60 ลบ./ไตรมาส !

*** นิวไฮ 4 เดือน หลังจ่อคลายล็อกดาวน์ 1 ก.ย.นี้

ราคาหุ้น บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ช่วงเช้าวันนี้ (31 ส.ค.64) ตีดีขึ้นไป ทำจุดสูงสุดที่ราคา 7.8 บาท ทำนิวไฮรอบ 4 เดือน ก่อนปิดซื้อขายภาคเช้าด้วยราคา 7.7 บาท เพิ่มขึ้น 0.2 บาท หรือ 2.67% มีปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้น 258.58% จาก 5 วันทำการก่อนหน้า

ด้าน บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ฟินันเซีย ไซรัส ระบุสาเหตุที่ทำให้เข้านี้ ราคาหุ้น TACC ปรับตัวขึ้นทำนิวไฮในรอบ 4 เดือน เนื่องจากกำลังได้รับ Sentiment เชิงบวก จากการเตรียมคลายล็อกดาวน์ ที่จะเริ่ม 1 ก.ย.นี้ ซึ่งส่งผลดีต่อยอดขายในร้านเซเว่น-อีเลฟเว่น ที่จะมี Traffic เพิ่มขึ้น

*** กำไร Q3/64 ยังแกร่ง แม้อิทธิพลระบาดหนัก

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ประเมินกำไรสุทธิไตรมาส 3/64 ของ **TACC** ไว้ราว 50 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน ที่ทำได้ 54.59 ล้านบาท ซึ่งเป็นระดับกำไรสุทธิ สูงสุดตลอดกาล (All Time High) รายไตรมาสของ **TACC** เนื่องจาก คาดว่าจะได้ยอดขายเดลิเวอรี่ และขนาดแก้วใหม่ที่เพิ่มเป็น 22 ออนซ์ ช่วยประคองยอดขาย ในช่วงการแพร่ระบาดโควิด-19

ขณะเดียวกัน ประเมินว่า การขยายพื้นที่ลือคดาวนจาก 13 จังหวัด เป็น 29 จังหวัด ในช่วงไตรมาส 3/64 จะกระทบยอดขายของ All Café เพียงเล็กน้อยเท่านั้น เนื่องจากช่วงเวลา 21.00 น. – 4.00 น. ที่เป็นระยะเวลาเคอร์ฟิวส์ ไม่ใช่ช่วงไพรม์ไทม์ ของการจำหน่ายเครื่องดื่ม ซึ่งยอดขายเดลิเวอรี่ และขนาดแก้วใหม่ที่เพิ่มขึ้น เพียงพอต่อการประคองกำไรสุทธิ ให้อยู่ราว 50 ล้านบาทได้

ขณะที่ บล.ฟินันเซีย ไซรัส ระบุว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานของ **TACC** ในเดือน ก.ค.ที่ผ่านมา ยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยคาดว่า ผลการดำเนินงานจะเริ่มกลับมาเติบโตโดดเด่น ตั้งแต่เดือน ก.ย.64 เป็นต้นไป โดย **TACC** ยังได้รับประโยชน์จากกระแส WFH ส่งผลให้มียอดขายเดลิเวอรี่เพิ่มขึ้น จึงคาดว่ายอดขายไตรมาส 3/64 ของ **TACC** มีแนวโน้มเติบโตขึ้นทั้งเทียบกับปีก่อน และไตรมาสก่อน

ส่วน บล.เคทีบีเอสที ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่า แม้ในช่วงไตรมาส 3/64 รัฐบาล จะกลับมาใช้มาตรการลือคดาวนอีกครั้ง แต่เรามองว่า ประเด็นดังกล่าว ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิของ **TACC** เนื่องจากมาตรการลือคดาวนในปี 64 มีความเข้มงวดน้อยกว่าปี 63 ซึ่งปีที่แล้ว **TACC** แสดงให้เห็น ถึงการได้รับผลกระทบเล็กน้อย และมีศักยภาพในการบริหารจัดการที่ดี สะท้อนจากกำไรสุทธิปี 63 ที่เติบโตราว 16% จากปีก่อน

*** Q4/64 เป็นจุดเริ่มต้น ยกฐานกำไรสู่ระดับ 60 ลบ./ไตรมาส

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ประเมิน กำไรสุทธิไตรมาส 4/64 ของ **TACC** ไว้ราว 60 ล้านบาท กลับมาทำนิวไฮอีกครั้ง และคาดว่ากำไรสุทธิในช่วงดังกล่าว เป็นจุดเริ่มต้นการปรับฐานกำไรสุทธิให้สูงขึ้นเป็น 60 ล้านบาท/ไตรมาส (เดิมเฉลี่ยอยู่ที่ 40-50 ล้านบาท/ไตรมาส) โดยมีปัจจัยหนุน จากการขยายตัวคาน้ำในศูนย์อาหารโลตัสแล้ว 6-7 สาขา

ขณะที่ ปัจจุบัน **TACC** เริ่มส่งวัตถุดิบให้กับร้าน Jungle café ทั้งในและนอก Lotus's Go Fresh ได้แล้ว 600 – 700 สาขา และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 1,000 สาขา ภายในเดือน ส.ค.นี้ ซึ่งรายได้ดังกล่าว เป็นรายได้ใหม่ของ **TACC** ที่มีเสถียรภาพมากขึ้น

เช่นเดียวกับ บล.ฟิโนนเซีย ไซรัส ที่มีมุมมองเชิงบวก ต่อผลการดำเนินงานไตรมาส 4/64 ของ **TACC** เนื่องจากคาดว่าธุรกิจ Character จะฟื้นตัวขึ้นในช่วงดังกล่าว หลังการแพร่ระบาดโควิด-19 คลี่คลายลง ประกอบกับ **TACC** จะออกสินค้าใหม่อีก 3-5 รายการ (ไม่รวมกัญชง) โดยหนึ่งในนั้น จะเป็นสินค้ากลุ่มใหม่ อย่าง Health and Wellness

นอกจากนี้ การเติบโตในระยะยาวของ **TACC** ยังมีปัจจัยหนุน จากการขยายเครื่องดื่มเข้า Lotus's และ All Café รวมถึงร้าน เซเวน-อีเลฟเว่น ในประเทศกัมพูชา ที่ล่าสุด เริ่มเปิดสาขาแรกแล้ว ส่วนผลิตภัณฑ์กัญชง คาดวางจำหน่ายได้ภายในไตรมาส 1/65

*** กำไรปี 64 ยังโตต่อเนื่อง

บล.เคทีบี เอสที ประเมินกำไรสุทธิปี 64 ของ **TACC** ไว้ที่ 207 ล้านบาท เติบโตขึ้น 10.10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และกำไรสุทธิปีนี้ยังเติบโตต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 (กำไรปี 62-64 โตต่อเนื่อง) โดยมีปัจจัยหนุนจากรายได้ All Café และกลุ่ม non-coffee ขยายตัวตามสาขาร้านเซเวน-อีเลฟเว่น

นอกจากนี้ **TACC** ยังรับรู้รายได้เพิ่มจากขนาดแก้วที่ใหญ่ขึ้นเป็น 22 ออนซ์ ประกอบกับ มีการปรับ Product Mix และบริหารจัดการต้นทุนได้ดี ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยคาด GPM ปี 64 อยู่ที่ 38.2%

ขณะที่ นักวิเคราะห์อีก 2 ราย ประเมินกำไรสุทธิปี 64 ของ **TACC** ไว้ดังนี้

บล. กำไรสุทธิปี 64 (ลบ.) %chg. YoY	ฟิโนนเซียฯ	223	18.61	หยวนต้า	211	12.23
------------------------------------	------------	-----	-------	---------	-----	-------

*** โบรกฯมอง Valuation ไม่แพง

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) มองว่า มูลค่า (Valuation) ของ **TACC** ณ ปัจจุบัน ยังไม่แพง เนื่องจากเทรด PER ปี 64-65 เพียง 19.9 และ 17.1 เท่า ตามลำดับ ประกอบกับ อັฟไซค์ยังสูง นอกจากนี้ นักลงทุนยังสามารถคาดหวังเงินปันผลปี 64 และ ปี 65 คิดเป็นอัตราผลตอบแทน (Dividend Yield) สูงราว 4.5% และ 5.3% ตามลำดับ

*** ส่วนใหญ่แนะนำซื้อ

จากการสำรวจความคิดเห็นนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่แนะนำซื้อ เนื่องจากมองว่ากำไรสุทธิในช่วงครึ่งปีหลังของ TACC ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะไตรมาส 4/64 ที่ถูกโบรกเกอร์คาดการณ์ว่ากำไรสุทธิจะกลับมาทำนิวไฮอีกครั้ง และยังเป็นจุดเริ่มต้นการยกฐานกำไรสุทธิรายไตรมาสของ TACC สูงขึ้น หลังการแพร่ระบาดโควิด-19 คลี่คลายลง

บล. คำแนะนำ ราคาเหมาะสม (บ.) เคทีบีฯ ซื้อ 10.00 ฟิลลิป ซื้อ 9.10 เคจีไอ ซื้อ 9.00
หยวนต้า ซื้อ 8.70 ฟินันเซียฯ ซื้อ 8.50 ราคาเฉลี่ย 9.06

ราคาหุ้น TACC ที่ซื้อขาย ณ ปัจจุบัน มีอัฟไซด์สูงราว 18.43% เมื่อเทียบกับราคาเหมาะสมเฉลี่ยของนักวิเคราะห์ ขณะที่ สิ่งที่น่าสนใจต่อจากนี้ คือ กำไรสุทธิไตรมาส 4/64 ของ TACC จะกลับมาทำนิวไฮ และ เป็นจุดเริ่มต้นของฐานกำไรสุทธิสูงขึ้น สู่ระดับ 60 ล้านบาท/ไตรมาส ได้เหมือนที่นักวิเคราะห์ คาดการณ์ไว้หรือไม่ ?...